



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (i)

PART II—Section 3—Sub-section (i)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 16]

नई दिल्ली, मंगलवार, जनवरी 10, 2017/पौष 20, 1938

No. 16]

NEW DELHI, TUESDAY, JANUARY 10, 2017/PAUSA 20, 1938

भारतीय रिज़र्व बैंक

(विदेशी मुद्रा विभाग)

(केंद्रीय कार्यालय)

अधिसूचना

मुंबई, 10 जनवरी, 2017

सं.फेमा. 377/2016-आरबी

विदेशी मुद्रा प्रबंध (भारत से बाहर के निवासी किसी व्यक्ति द्वारा प्रतिभूति का अंतरण अथवा निर्गम)

(पंद्रहवां संशोधन) विनियमावली, 2016

सा.का.नि. 16(अ).—भारतीय रिज़र्व बैंक विदेशी मुद्रा प्रबंध अधिनियम, 1999 (1999 का 42) की धारा 6 की उप-धारा (3) के खंड (बी) और धारा 47 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए विदेशी मुद्रा प्रबंध (भारत से बाहर के निवासी किसी व्यक्ति द्वारा प्रतिभूति का अंतरण अथवा निर्गम) विनियमावली, 2000 (3 मई 2000 की अधिसूचना सं.फेमा.20/2000-आरबी) में निम्नलिखित संशोधन करता है, अर्थात् :-

## 1. संक्षिप्त नाम और प्रारंभ:-

(i) ये विनियम विदेशी मुद्रा प्रबंध (भारत से बाहर के निवासी किसी व्यक्ति द्वारा प्रतिभूति का अंतरण अथवा निर्गम) (पंद्रहवां संशोधन) विनियमावली, 2016 कहलाएंगे।

(ii) वे सरकारी राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख से लागू होंगे।

## 2. विनियम 2 में संशोधन:

मूल विनियमावली में विनियम 2 में खंड (ii) के पश्चात् एक नया खंड अंतर्विष्ट किया जाएगा, अर्थात्:-

(iiए) 'परिवर्तनीय नोट' (convertible note) अर्थात् किसी स्टार्टअप कंपनी द्वारा जारी एक ऐसी लिखत जो प्रारम्भिक तौर पर कर्ज के रूप में प्राप्त धनराशि को इंगित करती है, और उसके धारक को उसके विकल्प पर पुनर्भुगतान योग्य होगी अथवा इस नोट को जारी करने की तारीख से पाँच वर्षों से अनधिक अवधि के भीतर उस संख्या में उस स्टार्टअप कंपनी के इक्विटी शेयरों में परिवर्तनीय होगी, साथ ही यह उक्त लिखत में उल्लिखित और स्वीकार किए गए नियमों और शर्तों के अनुरूप विशिष्ट स्थितियों में परिवर्तनीय होगी।

### 3. नए विनियम का अंतर्वेशन

मौजूदा विनियम 6सी के पश्चात निम्नलिखित को जोड़ा जाएगा, अर्थात्:-

#### "6डी. स्टार्टअप कंपनियों द्वारा परिवर्तनीय नोट (convertible note) जारी करना

- (1) भारत से बाहर का निवासी कोई व्यक्ति (पाकिस्तान या बांग्लादेश के नागरिक अथवा पाकिस्तान या बांग्लादेश में स्थापित/पंजीकृत किसी एंटीटी से भिन्न) किसी भारतीय स्टार्टअप कंपनी द्वारा जारी परिवर्तनीय नोट (convertible note) की एक श्रृंखला में रुपये 25 लाख अथवा उससे अधिक मूल्य के परिवर्तनीय नोट (convertible note) खरीद सकता है।  
*स्पष्टीकरण:* इस विनियमावली के प्रयोजन से 'स्टार्टअप' कंपनी अर्थात् कंपनी अधिनियम, 2013 अथवा कंपनी अधिनियम, 1956 के तहत अथवा औद्योगिक नीति एवं संवर्धन विभाग, वाणिज्य एवं उद्योग मंत्रालय, भारत सरकार द्वारा 17 फरवरी 2016 को जारी अधिसूचना सं. सा.का.नि. 180(अ) के अनुरूप निगमित कोई निजी कंपनी है।
- (2) कोई स्टार्टअप कंपनी यदि ऐसे क्षेत्रों में कार्यरत है जिसमें विदेशी निवेश के लिए सरकारी अनुमोदन आवश्यक है, वह अनिवारियों को केवल सरकारी अनुमोदन पर ही परिवर्तनीय नोट (convertible note) जारी कर सकती है।  
*स्पष्टीकरण:* इस विनियमावली के प्रयोजन से, परिवर्तनीय नोट (convertible note) के बदले शेयर जारी करना मूल विनियमावली की अनुसूची-1 के प्रावधानों के अनुरूप होना चाहिए।
- (3) कोई स्टार्टअप कंपनी जो भारत के बाहर के निवासी किसी व्यक्ति के पक्ष में परिवर्तनीय नोट (convertible note) जारी करती है, वह समय-समय पर यथासंशोधित विदेशी मुद्रा प्रबंध (जमा) विनियमावली, 2016 के प्रावधानों के अनुरूप आवक विप्रेषण द्वारा बैंकिंग चैनल के माध्यम से अथवा संबंधित व्यक्ति के NRE/ FCNR(B)/ ESCROW खाते में डेबिट कर के प्रतिफल राशि प्राप्त कर सकेगी।  
बशर्ते कि उक्त प्रयोजन के लिए खोला गया ESCROW खाता आवश्यकता पूर्ण हो जाने के तुरंत बाद अथवा छह माह की अवधि के भीतर, जो भी पहले हो, बंद किया जाए। तथापि किसी भी मामले में छह महीने की अवधि के पश्चात ESCROW खाते जारी रखने की अनुमति नहीं होगी।
- (4) मूल विनियमावली की अनुसूची 4 के प्रावधानों के अनुरूप अनिवामी भारतीय (NRI) अप्रत्यावर्तनीय आधार पर परिवर्तनीय नोट (convertible note) प्राप्त कर सकते हैं।
- (5) भारत से बाहर का निवासी कोई व्यक्ति भारत के निवासियों अथवा भारत से बाहर के निवासियों से परिवर्तनीय नोट (convertible note) प्राप्त कर सकता है अथवा बिक्री द्वारा उसका अंतरण कर सकता है बशर्ते ऐसा अंतरण भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित कीमत निर्धारण दिशा-निर्देशों के अनुरूप हो। यदि स्टार्टअप कंपनी किसी ऐसे क्षेत्र से सम्बद्ध है जिसके लिए सरकार का पूर्वानुमोदन आवश्यक है, ऐसे मामलों में सरकारी अनुमोदन लेना आवश्यक होगा।
- (6) परिवर्तनीय नोट (convertible note) जारी करने वाली स्टार्टअप कंपनी को रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित रिपोर्टें प्रस्तुत करनी होंगी।

[फा. सं. 1/21/ईएम/2016]

शेखर भटनागर, प्रभारी मुख्य महाप्रबंधक

**पाद-टिप्पणी:** मूल विनियमावली 8 मई 2000 को सा. का. नि.सं.406 (अ) भाग-II, खंड 3, उप-खंड (i) के तहत सरकारी राजपत्र के में प्रकाशित और तत्पश्चात निम्नलिखित द्वारा संशोधित की गयी:-

सा.का.नि. सं. 158(अ) दिनांक 02.03.2001  
सा.का.नि. सं. 175(अ) दिनांक 13.03.2001  
सा.का.नि. सं. 182(अ) दिनांक 14.03.2001  
सा.का.नि. सं. 4(अ) दिनांक 02.01.2002

सा.का.नि. सं. 574(अ) दिनांक 19.08.2002  
सा.का.नि. सं. 223(अ) दिनांक 18.03.2003  
सा.का.नि. सं. 225(अ) दिनांक 18.03.2003  
सा.का.नि. सं. 558(अ) दिनांक 22.07.2003

सा.का.नि. सं. 835(अ) दिनांक 23.10.2003  
 सा.का.नि. सं. 899(अ) दिनांक 22.11.2003  
 सा.का.नि. सं. 12(अ) दिनांक 07.01.2004  
 सा.का.नि. सं. 278(अ) दिनांक 23.04.2004  
 सा.का.नि. सं. 454(अ) दिनांक 16.07.2004  
 सा.का.नि. सं. 625(अ) दिनांक 21.09.2004  
 सा.का.नि. सं. 799(अ) दिनांक 08.12.2004  
 सा.का.नि. सं. 201(अ) दिनांक 01.04.2005  
 सा.का.नि. सं. 202(अ) दिनांक 01.04.2005  
 सा.का.नि. सं. 504(अ) दिनांक 25.07.2005  
 सा.का.नि. सं. 505(अ) दिनांक 25.07.2005  
 सा.का.नि. सं. 513(अ) दिनांक 29.07.2005  
 सा.का.नि. सं. 738(अ) दिनांक 22.12.2005  
 सा.का.नि. सं. 29(अ) दिनांक 19.01.2006  
 सा.का.नि. सं. 413(अ) दिनांक 11.07.2006  
 सा.का.नि. सं. 712(अ) दिनांक 14.11.2007  
 सा.का.नि. सं. 713(अ) दिनांक 14.11.2007  
 सा.का.नि. सं. 737(अ) दिनांक 29.11.2007  
 सा.का.नि. सं. 575(अ) दिनांक 05.08.2008  
 सा.का.नि. सं. 896(अ) दिनांक 30.12.2008  
 सा.का.नि. सं. 851(अ) दिनांक 01.12.2009  
 सा.का.नि. सं. 341(अ) दिनांक 21.04.2010  
 सा.का.नि. सं. 821(अ) दिनांक 10.11.2012  
 सा.का.नि. सं. 606(अ) दिनांक 03.08.2012  
 सा.का.नि. सं. 795(अ) दिनांक 30.10.2012  
 सा.का.नि. सं. 796(अ) दिनांक 30.10.2012  
 सा.का.नि. सं. 797(अ) दिनांक 30.10.2012  
 सा.का.नि. सं. 945(अ) दिनांक 31.12.2012  
 सा.का.नि. सं. 946(अ) दिनांक 31.12.2012  
 सा.का.नि. सं. 38(अ) दिनांक 22.01.2013  
 सा.का.नि. सं. 515(अ) दिनांक 30.07.2013  
 सा.का.नि. सं. 532(अ) दिनांक 05.08.2013  
 सा.का.नि. सं. 341(अ) दिनांक 28.05.2013  
 सा.का.नि. सं. 344(अ) दिनांक 29.05.2013  
 सा.का.नि. सं. 195(अ) दिनांक 01.04.2013  
 सा.का.नि. सं. 393(अ) दिनांक 21.06.2013  
 सा.का.नि. सं. 591(अ) दिनांक 04.09.2013  
 सा.का.नि. सं. 596(अ) दिनांक 06.09.2013

सा.का.नि. सं. 597(अ) दिनांक 06.09.2013  
 सा.का.नि. सं. 681(अ) दिनांक 11.10.2013  
 सा.का.नि. सं. 682(अ) दिनांक 11.10.2013  
 सा.का.नि. सं. 818(अ) दिनांक 31.12.2013  
 सा.का.नि. सं. 805(अ) दिनांक 30.12.2013  
 सा.का.नि. सं. 683(अ) दिनांक 11.10.2013  
 सा.का.नि. सं. 189(अ) दिनांक 19.03.2014  
 सा.का.नि. सं. 190(अ) दिनांक 19.03.2014  
 सा.का.नि. सं. 270(अ) दिनांक 07.04.2014  
 सा.का.नि. सं. 361(अ) दिनांक 27.05.2014  
 सा.का.नि. सं. 370(अ) दिनांक 30.05.2014  
 सा.का.नि. सं. 371(अ) दिनांक 30.05.2014  
 सा.का.नि. सं. 435(अ) दिनांक 08.07.2014  
 सा.का.नि. सं. 400(अ) दिनांक 12.06.2014  
 सा.का.नि. सं. 436(अ) दिनांक 08.07.2014  
 सा.का.नि. सं. 487(अ) दिनांक 11.07.2014  
 सा.का.नि. सं. 632(अ) दिनांक 02.09.2014  
 सा.का.नि. सं. 798(अ) दिनांक 13.11.2014  
 सा.का.नि. सं. 799(अ) दिनांक 13.11.2014  
 सा.का.नि. सं. 800(अ) दिनांक 13.11.2014  
 सा.का.नि. सं. 829(अ) दिनांक 21.11.2014  
 सा.का.नि. सं. 906(अ) दिनांक 22.12.2014  
 सा.का.नि. सं. 914(अ) दिनांक 24.12.2014  
 सा.का.नि. सं. 30(अ) दिनांक 14.01.2015  
 सा.का.नि. सं. 183(अ) दिनांक 12.03.2015  
 सा.का.नि. सं. 284(अ) दिनांक 13.04.2015  
 सा.का.नि. सं. 484(अ) दिनांक 11.06.2015  
 सा.का.नि. सं. 745(अ) दिनांक 30.09.2015  
 सा.का.नि. सं. 759(अ) दिनांक 06.10.2015  
 सा.का.नि. सं. 823(अ) दिनांक 30.10.2015  
 सा.का.नि. सं. 858(अ) दिनांक 16.11.2015  
 सा.का.नि. सं. 983(अ) दिनांक 17.12.2015  
 सा.का.नि. सं. 165(अ) दिनांक 15.02.2016  
 सा.का.नि. सं. 166(अ) दिनांक 15.02.2016  
 सा.का.नि. सं. 369(अ) दिनांक 30.03.2016  
 सा.का.नि. सं. 537(अ) दिनांक 20.05.2016  
 सा.का.नि. सं. 879(अ) दिनांक 09.09.2016

**RESERVE BANK OF INDIA**  
**(Foreign Exchange Department)**  
(CENTRAL OFFICE)

**NOTIFICATION**

Mumbai, the 10th January, 2017

**No.FEMA.377/ 2016-RB**

**Foreign Exchange Management (Transfer or Issue of Security by a Person Resident outside India) (Fifteenth Amendment) Regulations, 2016**

**G.S.R. 16 (E).**—In exercise of the powers conferred by clause (b) of sub-section (3) of Section 6 and Section 47 of the Foreign Exchange Management Act, 1999 (42 of 1999), the Reserve Bank of India hereby makes the following amendments in the Foreign Exchange Management (Transfer or issue of Security by a Person Resident outside India) Regulations, 2000 (Notification No. FEMA. 20/2000-RB dated 3rd May 2000) namely:-

**1. Short Title & Commencement:-**

- (i) These Regulations may be called the Foreign Exchange Management (Transfer or Issue of Security by a Person Resident outside India) (Fifteenth Amendment) Regulations, 2016.
- (ii) They shall come into force from the date of their publication in the Official Gazette.

**2. Amendment to Regulation 2:**

In the Principal Regulations, in Regulation 2, after clause (ii), a new clause shall be inserted namely:-

“(iiA) ‘convertible note’ means an instrument issued by a startup company evidencing receipt of money initially as debt, which is repayable at the option of the holder, or which is convertible into such number of equity shares of such startup company, within a period not exceeding five years from the date of issue of the convertible note, upon occurrence of specified events as per the other terms and conditions agreed to and indicated in the instrument;”

**3. Insertion of a new Regulation**

After the existing Regulation 6C, the following shall be inserted, namely:-

**“6D. Issue of Convertible Notes by startup companies**

- (1) A person resident outside India (other than an individual who is citizen of Pakistan or Bangladesh or an entity which is registered / incorporated in Pakistan or Bangladesh), may purchase convertible notes issued by an Indian startup company for an amount of twenty five lakh rupees or more in a single tranche.  
*Explanation:* For the purpose of this Regulation, a ‘startup company’ means a private company incorporated under the Companies Act, 2013 or Companies Act, 1956 and recognised as such in accordance with notification number G.S.R. 180(E) dated February 17, 2016 issued by the Department of Industrial Policy and Promotion, Ministry of Commerce and Industry.
- (2) A startup company engaged in a sector where foreign investment requires Government approval may issue convertible notes to a non-resident only with approval of the Government.  
*Explanation:* For the purpose of this regulation, the issue of shares against such convertible notes shall have to be in accordance with the Schedule 1 of the Principal Regulations.
- (3) A startup company issuing convertible notes to a person resident outside India shall receive the amount of consideration by inward remittance through banking channels or by debit to the NRE / FCNR (B) / Escrow account maintained by the person concerned in accordance with the Foreign Exchange Management (Deposit) Regulations, 2016, as amended from time to time.  
Provided that an escrow account for the above purpose shall be closed immediately after the requirements are completed or within a period of six months, whichever is earlier. However, in no case continuance of such escrow account shall be permitted beyond a period of six months.
- (4) NRIs may acquire convertible notes on non-repatriation basis in accordance with Schedule 4 of the Principal Regulations.

- (5) A person resident outside India may acquire or transfer, by way of sale, convertible notes, from or to, a person resident in or outside India, provided the transfer takes place in accordance with the pricing guidelines as prescribed by RBI. Prior approval from the Government shall be obtained for such transfers in case the startup company is engaged in a sector which requires Government approval.
- (6) The startup company issuing convertible notes shall be required to furnish reports as prescribed by Reserve Bank.

[F. No. 1/21/EM/2016]

SHEKHAR BHATNAGAR, Chief General Manager-In-Charge

**Foot Note:-**

The Principal Regulations were published in the Official Gazette vide G.S.R. No.406 (E) dated May 8, 2000 in Part II, Section 3, sub-Section (i) and subsequently amended as under:-

G.S.R.No. 158(E) dated 02.03.2001	G.S.R.No. 795(E) dated 30.10.2012
G.S.R.No. 175(E) dated 13.03.2001	G.S.R.No. 796(E) dated 30.10.2012
G.S.R.No. 182(E) dated 14.03.2001	G.S.R. No. 797(E) dated 30.10.2012
G.S.R.No. 4(E) dated 02.01.2002	G.S.R.No. 945 (E) dated 31.12.2012
G.S.R.No. 574(E) dated 19.08.2002	G.S.R. No.946(E) dated 31.12.2012
G.S.R.No. 223(E) dated 18.03.2003	G.S.R. No.38(E) dated 22.01.2013
G.S.R.No. 225(E) dated 18.03.2003	G.S.R.No.515(E) dated 30.07.2013
G.S.R.No. 558(E) dated 22.07.2003	G.S.R.No.532(E) dated 05.08.2013
G.S.R.No. 835(E) dated 23.10.2003	G.S.R. No.341(E) dated 28.05.2013
G.S.R.No. 899(E) dated 22.11.2003	G.S.R.No.344(E) dated 29.05.2013
G.S.R.No. 12(E) dated 07.01.2004	G.S.R. No.195(E) dated 01.04.2013
G.S.R.No. 278(E) dated 23.04.2004	G.S.R.No.393(E) dated 21.06.2013
G.S.R.No. 454(E) dated 16.07.2004	G.S.R.No.591(E) dated 04.09.2013
G.S.R.No. 625(E) dated 21.09.2004	G.S.R.No.596(E) dated 06.09.2013
G.S.R.No. 799(E) dated 08.12.2004	G.S.R.No.597(E) dated 06.09.2013
G.S.R.No. 201(E) dated 01.04.2005	G.S.R.No.681(E) dated 11.10.2013
G.S.R.No. 202(E) dated 01.04.2005	G.S.R.No.682(E) dated 11.10.2013
G.S.R.No. 504(E) dated 25.07.2005	G.S.R. No.818(E) dated 31.12.2013
G.S.R.No. 505(E) dated 25.07.2005	G.S.R. No.805(E) dated 30.12.2013
G.S.R.No. 513(E) dated 29.07.2005	G.S.R.No.683(E) dated 11.10.2013
G.S.R.No. 738(E) dated 22.12.2005	G.S.R.No.189(E) dated 19.03.2014
G.S.R.No. 29(E) dated 19.01.2006	G.S.R.No.190(E) dated 19.03.2014
G.S.R.No. 413(E) dated 11.07.2006	G.S.R.No.270(E) dated 07.04.2014
G.S.R.No. 712(E) dated 14.11.2007	G.S.R.No. 361 (E) dated 27.05.2014
G.S.R.No. 713(E) dated 14.11.2007	G.S.R.No.370(E) dated 30.05.2014
G.S.R.No. 737(E) dated 29.11.2007	G.S.R.No.371(E) dated 30.05.2014
G.S.R.No. 575(E) dated 05.08.2008	G.S.R.No. 435 (E) dated 08.07.2014
G.S.R.No. 896(E) dated 30.12.2008	G.S.R.No. 400 (E) dated 12.06.2014
G.S.R.No. 851(E) dated 01.12.2009	G.S.R.No. 436 (E) dated 08.07.2014
G.S.R.No. 341 (E) dated 21.04.2010	G.S.R.No. 487 (E) dated 11.07.2014
G.S.R.No. 821 (E) dated 10.11.2012	G.S.R.No. 632 (E) dated 02.09.2014
G.S.R.No. 606(E) dated 03.08.2012	G.S.R.No. 798 (E) dated 13.11.2014

---

G.S.R.No. 799 (E) dated 13.11.2014	G.S.R.No. 759 (E) dated 06.10.2015
G.S.R.No. 800 (E) dated 13.11.2014	G.S.R.No. 823 (E) dated 30.10.2015
G.S.R.No. 829 (E) dated 21.11.2014	G.S.R.No. 858 (E) dated 16.11.2015
G.S.R.No. 906(E) dated 22.12.2014	G.S.R.No. 983 (E) dated 17.12.2015
G.S.R.No. 914 (E) dated 24.12.2014	G.S.R.No. 165 (E) dated 15.02.2016
G.S.R.No. 30 (E) dated 14.01.2015	G.S.R.No. 166 (E) dated 15.02.2016
G.S.R.No. 183 (E) dated 12.03.2015	G.S.R.No. 369 (E) dated 30.03.2016
G.S.R.No. 284 (E) dated 13.04.2015	G.S.R.No. 537 (E) dated 20.05.2016
G.S.R.No. 484 (E) dated 11.06.2015	G.S.R.No. 879 (E) dated 09.09.2016
G.S.R.No. 745 (E) dated 30.09.2015	